



Rassembler. Renforcer. Assurer.
pv.be • vivium.be

Présentation Investisseurs

Mai 2023

- 1 Présentation de P&V
- 2 Le modèle de business de P&V
- 3 La position financière de P&V
- 4 Le portefeuille d'investissement de P&V
- 5 La position de solvabilité de P&V
- 6 La gestion du risque au sein P&V
- 7 Cadre ESG et engagement sociétal au sein P&V



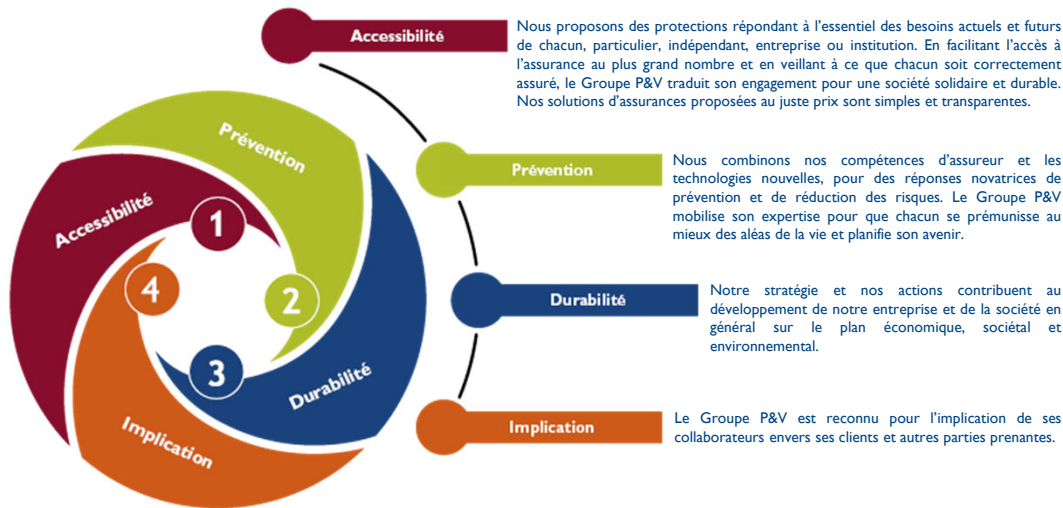
Présentation de P&V

Un actionnariat stable pour une mission et une vision bien identifiées

Vision et Mission

Notre raison d'être est d'offrir de la protection au plus grand nombre, en rendant l'assurance accessible et inclusive et en investissant dans la prévention, tout cela de façon durable et grâce à la forte implication de nos collaborateurs.

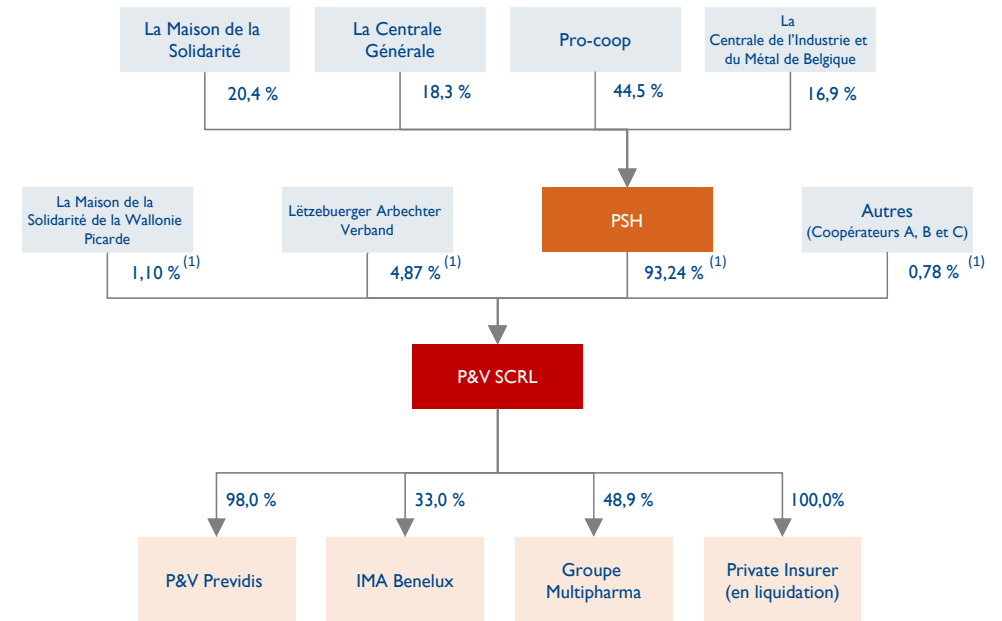
Notre vision repose sur quatre dimensions :



⁽¹⁾ Les pourcentages indiqués correspondent aux droits de vote

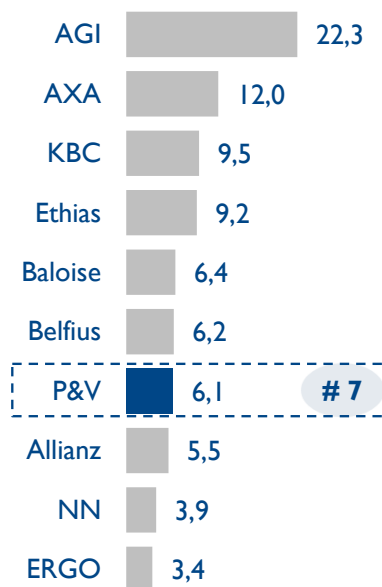
Actionnariat et structure de groupe simplifiée

au 31/12/2022

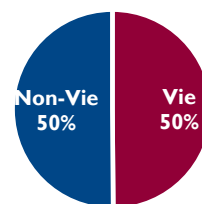


Un groupe coopératif d'assurances belge séculaire avec une position solide

Position solide sur le marché belge :
n° 7 sur le marché⁽¹⁾



Répartition encaissement 2022



Gestion conforme aux principes de
l'Alliance Coopérative Internationale⁽²⁾



Marques multiples, multi-distribution, concentré exclusivement sur le marché belge

		Segment		Distribution			
		Vie	Non Vie	Direct	Intermé- diaires	Affinity	Partnerships
Marques principales	Réseau d'agents liés	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Partenariats avec des courtiers et clients corporates *	✓	✓	✓	✓		
Marques de niche / spécialité	Partenariats avec des courtiers - Région Flandre		✓		✓		
	Assistance		✓	✓	✓	✓	✓
	Assistance juridique		✓		✓	✓	✓

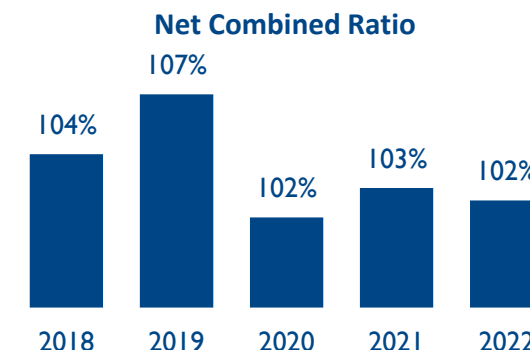
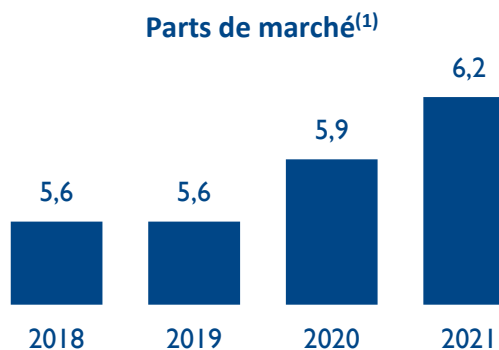
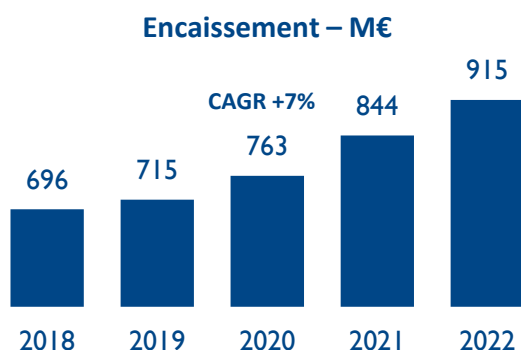
⁽¹⁾ Source : Etude Assuralia « Chiffres clés et principaux résultats de l'assurance belge en 2021 »

⁽²⁾ Pour plus d'informations concernant les principes coopératifs, veuillez consulter le site Internet de l'Alliance coopérative internationale (<https://www.ica.coop/fr>)

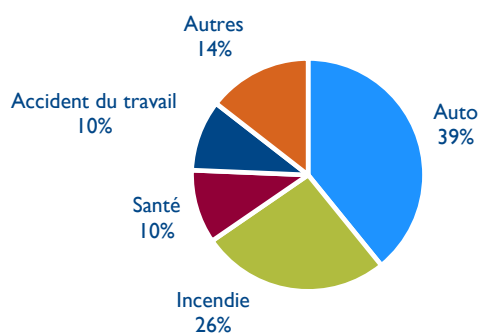


— Le modèle de business de P&V

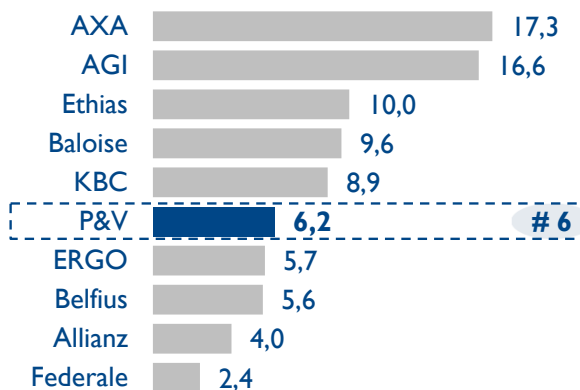
NON VIE : Poursuite de la croissance et de la création de valeur



Répartition encaissement 2022



Classement Parts de marché 2021⁽¹⁾

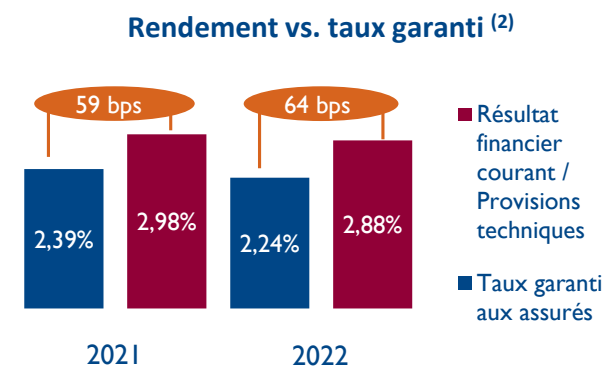
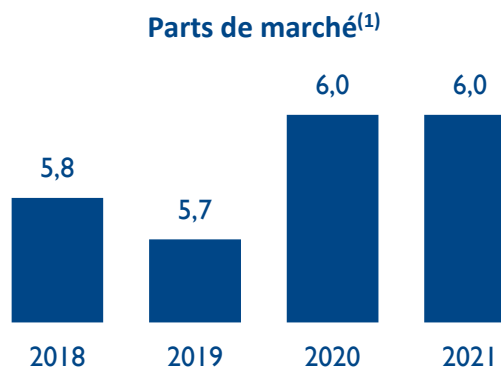
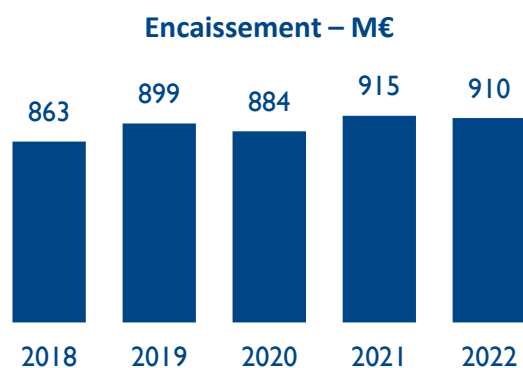


Commentaires

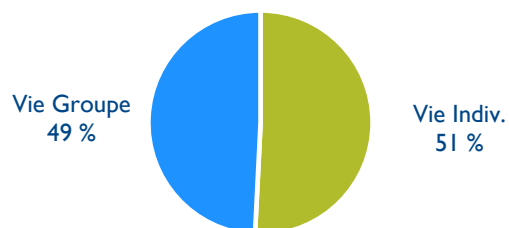
Malgré l'impact des inondations (2021), de la hausse des coûts de réassurance et de l'inflation (2022), le NCR est en décroissance grâce à une diminution du ratio de frais généraux et un S/P en ligne avec le marché.

⁽¹⁾ Source : Etude Assuralia « Chiffres clés et principaux résultats de l'assurance belge en 2021 »

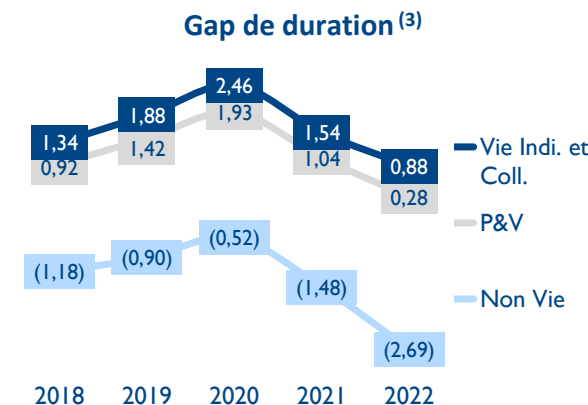
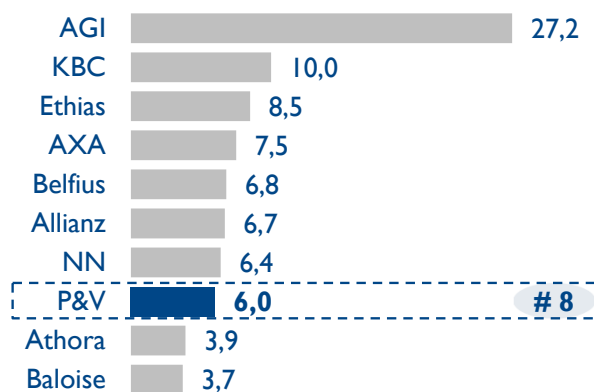
VIE : Amélioration continue des marges



Répartition encaissement 2022



Classement Parts de marché 2021⁽¹⁾



⁽¹⁾ Source : Etude Assuralia « Chiffres clés et principaux résultats de l'assurance belge en 2021 »

⁽²⁾ Sur base des chiffres BGAAP – hors BR23

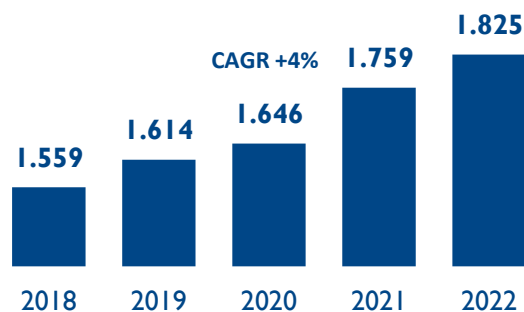
⁽³⁾ A partir de 2022, une nouvelle méthodologie est d'application pour le calcul du gap de durée ; application du choc de taux avant l'extrapolation Smith-Wilson



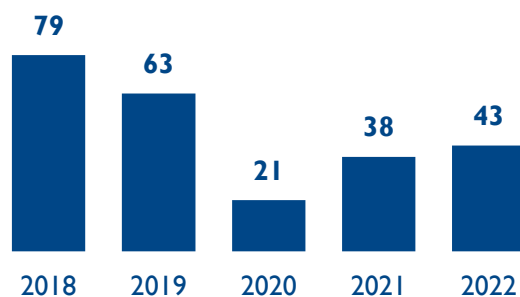
— La position financière de P&V

Renforcement de la position financière de P&V

Encaissement total – M€



Résultat net IFRS – M€

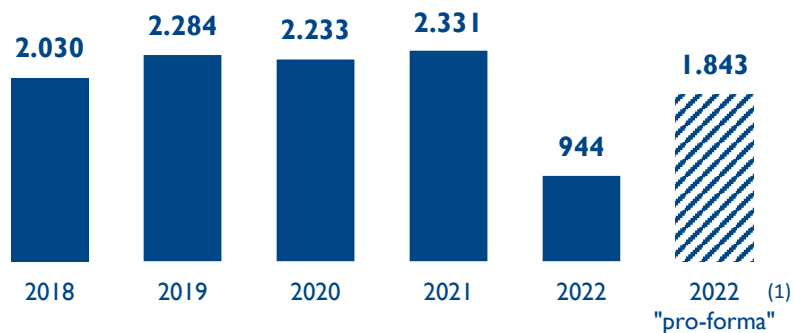


Commentaires

L'encaissement est en forte croissance les deux dernières années, principalement tiré par la Non Vie.

La baisse progressive du ratio de frais généraux en Non Vie notamment et l'amélioration des marges en Vie permet de rehausser progressivement le résultat net.

Capitaux propres IFRS – M€



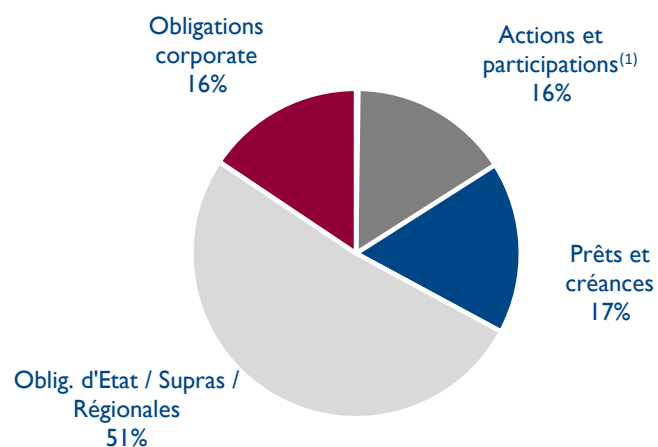
Les capitaux propres ont été fortement impactés par l'augmentation des taux en 2022 se traduisant par un impact sur la valeur marché des obligations. Pour la seule partie Vie Individuelle et Vie Collective, l'application du shadow accounting sur les moins-values latentes (méthodologie identique à 2021) aurait permis de présenter des fonds propres IFRS à 1.843 M€ (1).



Le portefeuille d'investissements de P&V

Allocation d'actifs stable et diversifiée soutenue par une gestion ALM rigoureuse

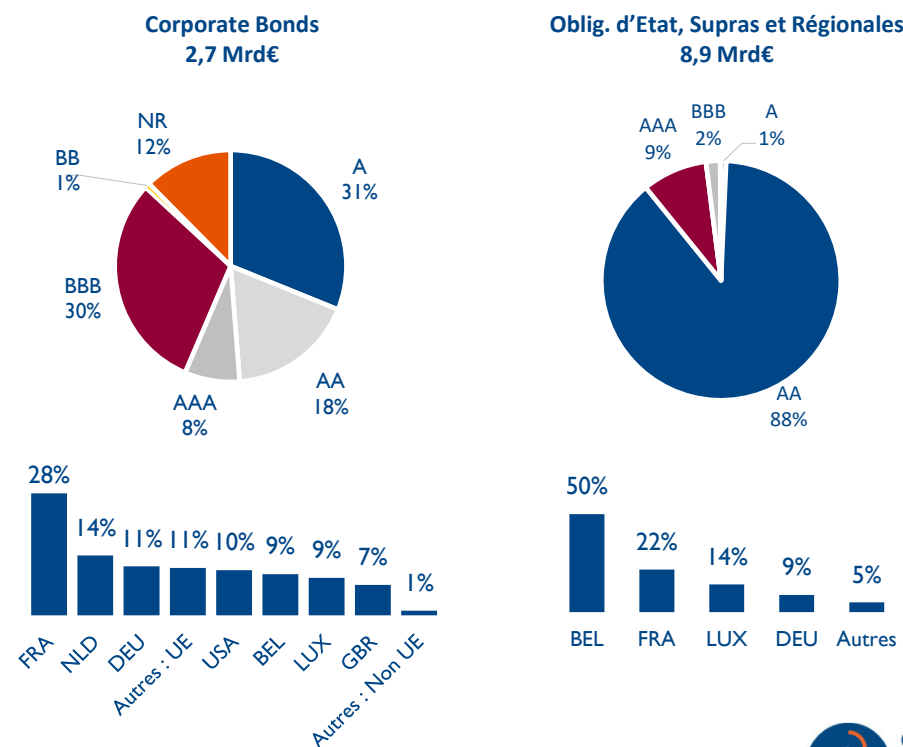
Répartition des investissements en 2022 par classe d'actifs
(17,5 Mrd €)



Prêts : principalement des prêts immobiliers résidentiels en Belgique et aux Pays Bas

Actions : 23 % cotées

Répartition des investissements RF⁽²⁾ en 2022 par notation / pays
(11,7 Mrd €)

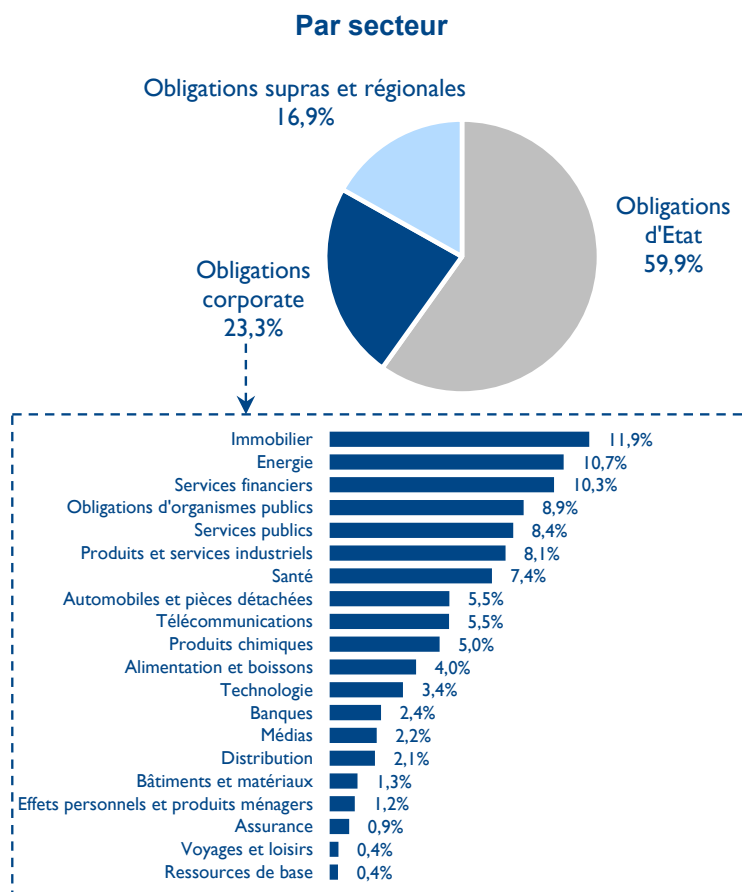


⁽¹⁾ Actions et participations : inclut Actions, Participations et Fonds d'investissements

⁽²⁾ RF signifie revenus fixes

Allocation d'actifs stable et diversifiée soutenue par une gestion ALM rigoureuse

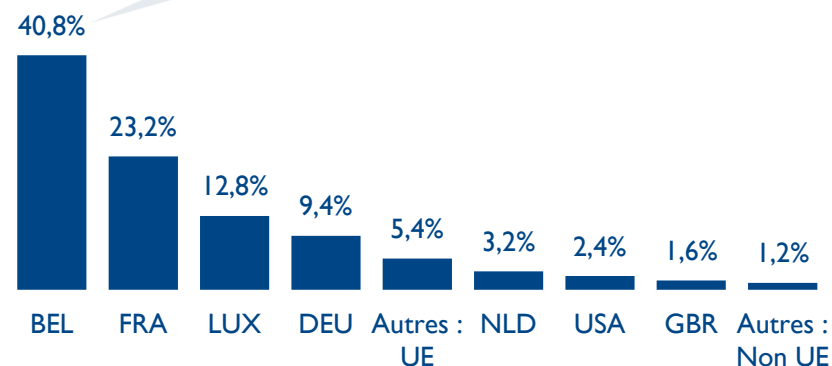
Répartition 2022 des investissements RF⁽¹⁾ (11,7 Mrd €)



Par pays

Poursuite de la réduction progressive de la proportion des emprunts d'Etat belge

2022 vs. 2021 : -6,4 pts
 2021 vs. 2020 : -3,1 pts
 2020 vs. 2019 : -2,5 pts



⁽¹⁾ RF signifie revenus fixes

Situation ESG des actifs au 31/12/2022

Sustainability Score

Portfolio Date: 31/12/2022

Corporate Sustainability Score



■ PV CorpEqu
┆ Bench CorpEqu 1

AUM Coverage Corporates

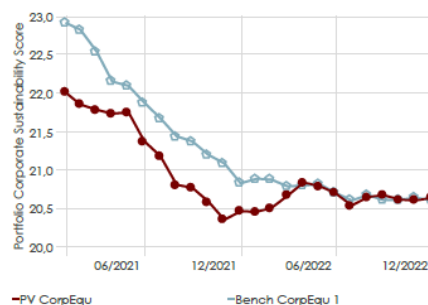


ESG Score Distribution

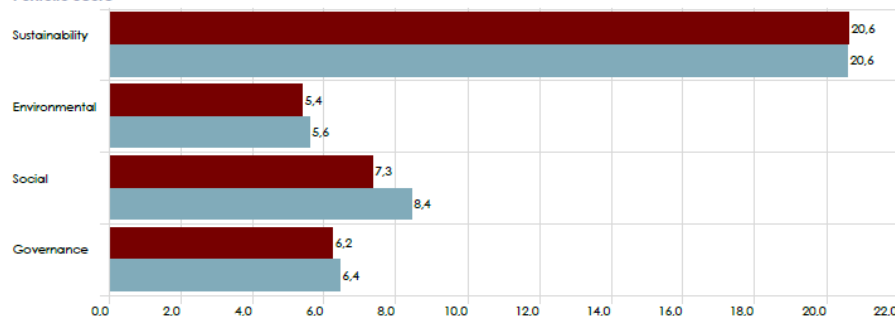
	Inv	Bmk1
% of AUM with High ESG Scores	0,04	0,22
% of AUM with Above Average ESG Scores	13,51	8,07
% of AUM with Average ESG Scores	37,14	45,06
% of AUM with Below Average ESG Scores	42,69	40,76
% of AUM with Low ESG Scores	6,62	5,88

Corporate Sustainability Risk over time

Time Period: Since Common Inception (01/01/2021) to 31/12/2022



Portfolio Score



■ PV CorpEqu

■ Bench CorpEqu 1

Source : outil Sustainabilitycs

L'approche de gestion est basée sur notre politique d'investissement où :

1. Nous nous engageons à améliorer le profil de risque ESG des portefeuilles de crédits et d'actions. Les scores sont calculés par l'outil « Morningstar Direct ».
2. Nous excluons certains secteurs d'activités (« controversé »):
 - Produits & Services liés au tabac;
 - Armement & services liés;
 - Divertissements pour adultes;
 - Secteur des paris;
 - Activités liées au charbon thermique.

Au 31 décembre 2022, nous n'avons plus de position « controversé » en portefeuille.

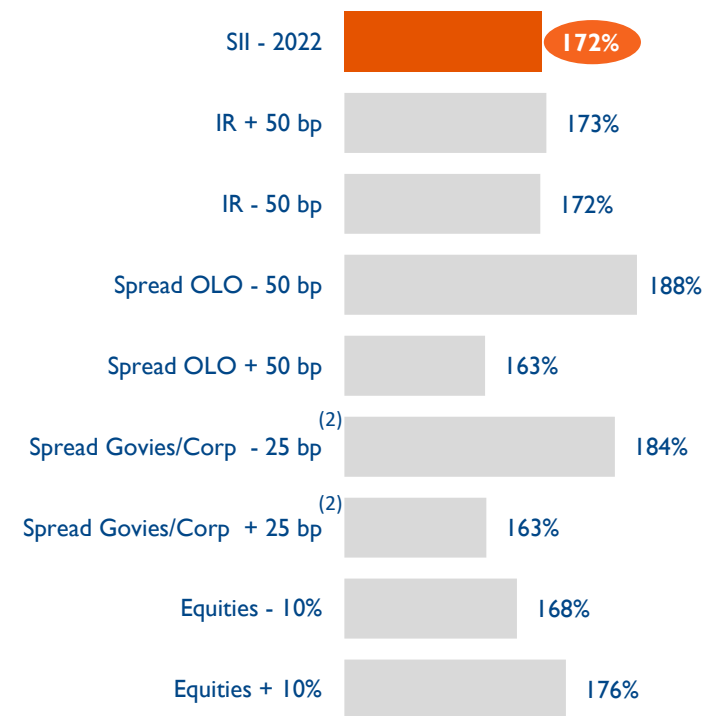


— La position de solvabilité de **P&V**

Une solvabilité II⁽¹⁾ solide malgré la volatilité des marchés



Sensibilités Solvabilité II⁽¹⁾ 2022



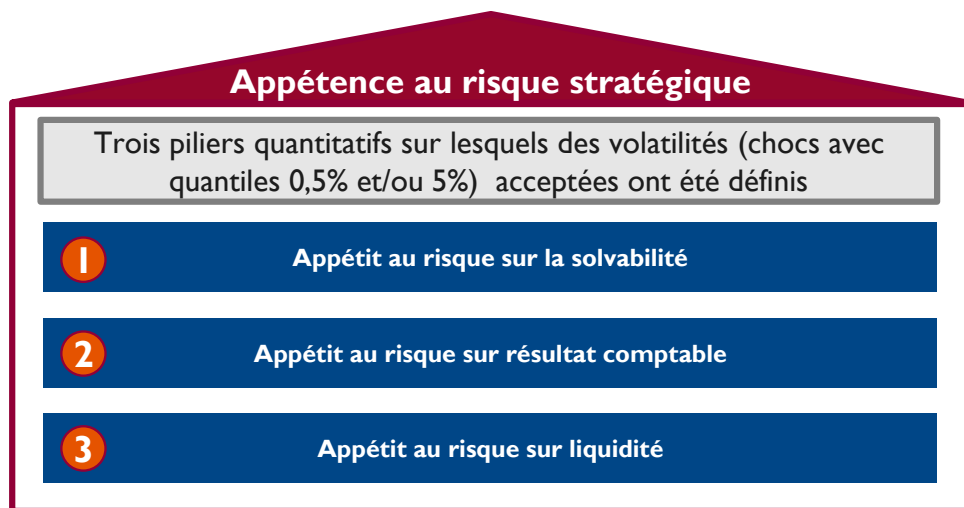
⁽¹⁾ Solvabilité II calculée selon la formule standard avec le recours à des mesures transitoires concernant les fonds propres

⁽²⁾ Tenant compte de l'impact de ces variations sur le VA



— La gestion du risque au sein de **P&V**

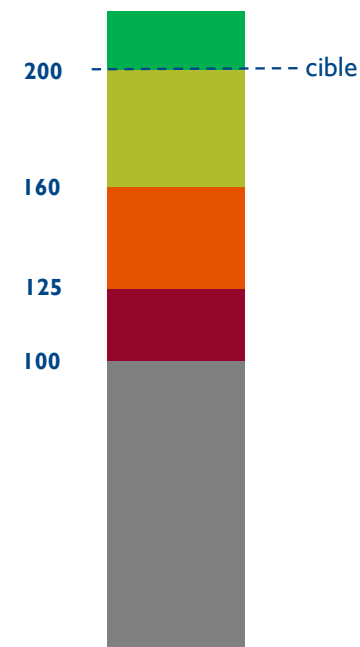
Un cadre d'appétence au risque complet



- L'appétence au risque stratégique se décline en limites de risque opérationnelles sur les différents risques.
- Un nouveau cadre de création de valeur a été mis en place afin de mesurer la rentabilité des produits vendus dans un cadre économique et permettre une augmentation des fonds propres.

- Le Ratio SCR cible de P&V est progressivement augmenté de 175% (à fin 2021) vers un objectif de 200% dans les prochaines années

- **Entre 160% et 200%**, un plan de création de valeur doit être mis en place sur un horizon de plusieurs mois
- **En dessous de 160%**, le suivi du ratio s'intensifie et se formalise et des actions sont prises pour obtenir des effets dans les semaines qui suivent
- Si le ratio SCR descend **en dessous de 125%** des mesures doivent être immédiatement prises pour ramener le ratio SCR à un niveau supérieur à 125%.
- **En dessous de 100%**, le régulateur intervient.





Cadre ESG et engagement sociétal au sein de **P&V**

Un cadre ESG et un engagement sociétal ambitieux

Notre cadre de référence

Le Groupe P&V axe sa stratégie autour des 17 Objectifs de Développement Durable (ODD) de l'ONU, concrétisée dans la stratégie d'entreprise, la politique d'investissement, l'offre de produits et services et l'organisation de l'entreprise.

Nous avons la volonté d'être au moins au niveau des autres assureurs du marché pour chaque ODD, mais de nous démarquer particulièrement sur quatre d'entre eux (ODD 1, 3, 5 et 13)



Notre résultat en 2022

Swiss Re Institute a développé un calculateur d'ODD pour l'assurance pour aider les ré/assureurs à mesurer l'impact et orienter les entreprises vers la réalisation des ODD des Nations Unies.

Sur base de ce calculateur calibré spécifiquement par l'ICMIF pour permettre une comparaison entre ses différents membres, P&V a obtenu un score de

40%

en termes d'atteinte des objectifs tels que définis par l'ONU. L'analyse de ces résultats permet à notre Groupe de développer de nouvelles pistes d'amélioration pour les prochaines années



Annexes

Bilan et Compte de résultat consolidé IFRS

Bilan 2022-2021

En milliers €	2022	2021
Actifs		
Immobilisations incorporelles	31.829	39.279
Immeubles d'exploitation et immobilisations corporelles	65.866	69.362
Immeubles de placement	124.731	151.172
Investissements dans des entreprises associées	46.588	43.308
Impôts différés	262.081	-
Instruments financiers	17.459.269	20.473.029
Placements financiers "Unit Link"	714.406	1.080.512
Actifs de réassurance	298.363	325.468
Créances d'assurance	155.961	199.974
Autres créances	123.688	135.498
Produits acquis	14.525	16.685
Actifs non courants détenus en vue de la vente	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	176.464	199.295
Total actifs	19.473.772	22.733.583
Capitaux propres et passifs		
Capital émis	55.487	52.966
Réserves	887.380	2.276.171
Capitaux propres - part du groupe	942.867	2.329.137
Capitaux propres revenant aux minoritaires	1.267	1.463
Total capitaux propres	944.134	2.330.601
Dettes subordonnées	400.049	400.049
Dettes relatives aux contrats d'assurance	13.233.290	14.583.598
Dettes financières - contrats d'investissement avec PB	2.456.002	2.654.108
Dettes financières - contrats d'investissement sans PB	765.093	1.140.473
Pensions et autres obligations	300.996	342.304
Impôts différés	652	194.444
Dettes d'assurance	400.484	428.070
Dettes financières	814.795	500.729
Dettes relatives à des actifs non courants détenus en vue de la vente	-	-
Autres dettes	158.277	159.209
Total passifs	18.529.638	20.402.983
Total capitaux propres et passifs	19.473.772	22.733.583

Compte de résultat 2022-2021

En milliers €	2022	2021
Primes brutes	1.825.172	1.758.603
Variation des provisions pour primes non acquises et risques en cours	(2.909)	(6.679)
Primes cédées aux réassureurs	(58.089)	(48.997)
Primes acquises nettes de réassurance	1.764.174	1.702.927
Charges d'assurance - net	(1.183.701)	(1.105.922)
Provision pour sinistre - net	(44.840)	(48.393)
Provision pour assurance vie	(450.195)	(488.661)
Participation bénéficiaire	(5.199)	1.643
Autres provisions techniques	(6.684)	(3.632)
Autres charges techniques	(37.313)	(31.100)
Charges techniques	(1.727.932)	(1.676.067)
Résultat technique	36.242	26.861
Produits financiers courants	463.958	476.556
Charges financières courantes	(47.595)	(43.280)
Résultat financier courant	416.363	433.275
Produits financiers non courants	155.497	122.196
Charges financières non courantes	(145.174)	(110.145)
Résultat financier non courant	10.322	12.050
Total résultat financier	426.685	445.326
Résultat technique et financier	462.928	472.186
Total commissions et autres revenus	2.034	1.803
Charges administratives et opérationnelles	(420.202)	(435.383)
Autres produits (charges)	(3.692)	1.559
Impôts	(1.749)	(8.425)
Résultat des entreprises mises en équivalence	3.210	6.228
Résultat net de l'exercice	42.529	37.968
Attribuable aux :		
groupe	42.668	38.057
intérêts minoritaires	(139)	(89)

Contacts

Groupe P&V / P&V Groep

Rue Royale 151-153, 1210 Bruxelles, Belgique



Christophe Linet

Head of Financial Planning & Analysis

Tél. : + 32 (0)2 250 96 18

@ : christophe.linet@pvgroup.be



Matthieu Girault

Corporate Finance

Tél. : + 32 (0)2 250 97 72

@ : matthieu.girault@pvgroup.be

Conference call : Résultats 2022 P&V

23 mai 2023 – 15:00 (CET)

Si vous souhaitez assister au conference call, merci de confirmer votre participation par retour de mail à matthieu.girault@pvgroup.be